

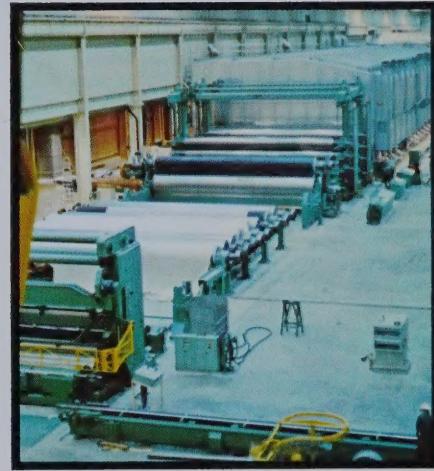
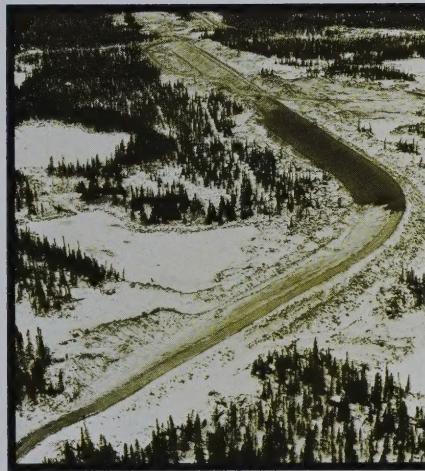
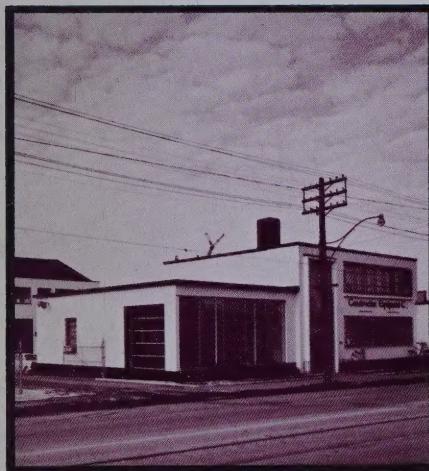
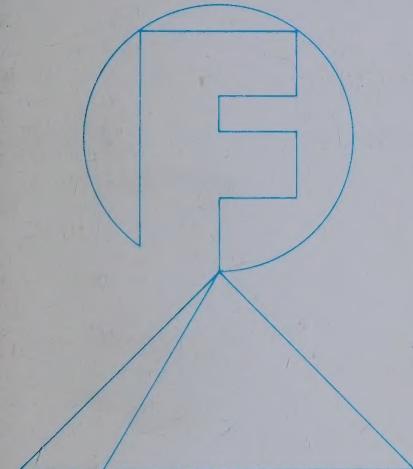
1969 ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL 1969

AR80

*Corp report*

*J. H.*

## CANADIAN FOUNDATION COMPANY LTD.





## **Canadian Foundation Company Ltd.**

Head Office: 2200 Yonge Street,  
Siège Social: 2200 Rue Yonge,  
Toronto 12, Canada

### **Board of Directors/Conseil d'administration**

\*Samuel Fingold  
\*H. F. Gautrin  
\*C. P. Baker  
    C. W. Brazier, Q.C.  
    E. J. Courtois, Q.C.  
J. S. Deacon  
\*R. I. Martin, Q.C.  
\*T. R. McLagan, O.B.E.  
    The Hon. L. Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D.  
    F. G. Rutley  
    R. F. Shaw, C.C., D.Sc., D.Eng.  
\*J. M. Tremblay  
    F. C. Wallace, D.S.O., M.C.  
    D. H. Ward

### **Officers/Direction**

Samuel Fingold,  
*Chairman of the Board/Président du Conseil*

H. F. Gautrin, P.Eng.,  
*President and Chairman of the Executive Committee/Président et Président du Comité de Direction*

C. P. Baker,  
*Executive Vice-President/Vice-Président Exécutif*

G. H. Bigelow, C.A.,  
*Vice-President, Administration and Treasurer/Vice-Président, Administration et Trésorier*

T. G. Hearne, C.A.  
*Assistant Treasurer/Assistant Trésorier*

W. R. Smith, B.Com., LL.B.,  
*Secretary/Secrétaire*

\*Members of Executive Committee/Membres du Comité de Direction

# Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

C'est avec plaisir que les administrateurs de votre compagnie vous présentent ce rapport portant sur l'exploitation, les résultats financiers consolidés et la situation financière de votre compagnie pour l'exercice de douze mois terminé le 31 octobre 1969.

## Situation financière

Le revenu brut d'exploitation de Canadian Foundation pour l'exercice 1969 s'est élevé à \$48,478,788, comparativement à \$87,267,802 en 1968. Cette baisse de revenu brut en 1969 reflète l'effet du plan de ralentissement des activités de la compagnie, engagé dans les années antérieures et de la diminution du marché de la construction et de l'ingénierie. La réduction des activités de la division de la construction est principalement attribuable aux difficultés qu'ont créées en 1969 l'agitation ouvrière, les grèves et les conditions économiques en général, et à la réduction des nouveaux travaux adjugés en 1967 et 1968. La réduction des activités de la division d'Engineering fut le résultat du ralentissement des projets d'expansion des secteurs industriel et gouvernemental. Le revenu brut d'exploitation provenant de contrats de gérance de travaux est calculé d'après l'honoraire de gérance facturé pour les travaux exécutés par les divisions, plutôt que d'après la valeur globale du contrat.

Les bénéfices nets pour l'exercice 1969, avant la provision pour les impôts sur le revenu, se sont élevés à \$2,117,115, comparativement aux bénéfices nets, avant impôts, de \$1,952,913 en 1968. Les bénéfices nets de l'exercice 1969 comprennent les résultats des contrats de construction enregistrés de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent. Les impôts imputables aux bénéfices de l'exercice 1969 s'élevaient à \$1,130,000, en comparaison de \$980,000 pour l'exercice 1968.

Au cours de l'exercice, Canadian Foundation déclara et paya des dividendes se chiffrant à \$574,828 sur les actions ordinaires et privilégiées. Les dividendes sur les actions ordinaires furent payés au taux annuel de 20 cents par action, établi en 1963.

## La compagnie

La division de construction a continué de maintenir un assez haut niveau de bénéfices en 1969. Durant l'exercice 1969, les directeurs des divisions de construction réussirent à obtenir l'adjudication de nombreux nouveaux travaux de construction, apportant à cette division une excellente réserve de travaux pour 1970 et les exercices qui suivront. Les responsables des opérations s'en tiendront à leur politique dynamique et profitable en vue de l'obtention d'importants nouveaux travaux.

Les conditions de l'économie sur le plan industriel et les

restrictions du gouvernement concernant ses dépenses en immobilisation ont concouru à prolonger en 1969 le déclin général des activités de l'ingénierie des années 1967 et 1968. Cependant, les dirigeants de ce groupe sont persuadés que par suite d'efforts soutenus pour l'obtention de nouveaux travaux et de l'amélioration du présent climat de l'économie, une activité profitable sera possible durant le prochain exercice.

Antérieurement à l'exercice 1969 et par suite du plan de ralentissement des activités abandonné en fin 1968, les activités de la division de l'équipement se limitaient au service d'entretien et de réparation et à la vente des surplus d'outillage de construction. En 1969, la direction décida qu'en plus de fournir ces services à la division de la construction, il serait possible de générer des bénéfices en acquérant les droits de vente de certaines marques connues d'équipement. Assumant son nouveau rôle au sein du groupe Foundation, la division de l'équipement s'établissait de nouveau à Toronto dernièrement.

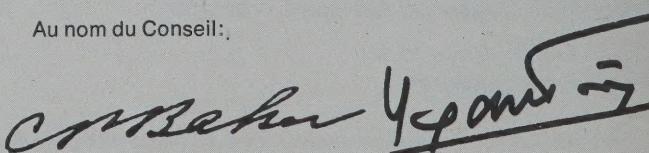
## Conditions de l'industrie

Au cours de l'exercice 1969, la valeur totale de tous les contrats de construction adjugés au Canada a révélé une augmentation comparativement à la même période en 1968. Les principaux centres d'activité de la construction en 1969 furent l'Ontario, la Colombie-Britannique et les Maritimes. En 1969, l'industrie de la construction fut sérieusement touchée par l'agitation ouvrière et par les grèves qui affectèrent les travaux dans les principaux centres. Pour 1970, les perspectives de nouveaux travaux dans l'industrie de la construction laissent prévoir une légère augmentation sur 1969. On ne prévoit donc aucun changement dans les conditions du marché où la concurrence demeurera très vive.

## Employés

Le Conseil d'administration désire exprimer sa reconnaissance pour l'effort efficace et la bonne volonté des dirigeants et du personnel de la compagnie, lesquels ont, comme par le passé, maintenu le nom "Foundation" au plus haut niveau dans l'industrie de la construction.

Au nom du Conseil:



Vice-Président  
Exécutif

Président et Président  
du Comité de Direction

# Directors' Report to The Shareholders

It is with pleasure that your directors submit this report on the consolidated operations and financial position of your Company for the twelve-month period ended October 31, 1969.

## Financial Position

The gross operating revenue of Canadian Foundation in the fiscal year 1969 totalled \$48,478,788, compared with \$87,267,802 in 1968. The decline in gross revenue reflects a combination of the impact of the Company's retrenchment program from prior years together with lower operating volumes in both construction and engineering. The lower construction volume for the year is mainly attributable to the difficulties imposed during 1969 by labour unrest, strikes, general economic conditions, and the decline in new work awards in 1967 and 1968. The lower engineering volume results from a slow-down in capital expansion plans of both industry and government. (Gross operating revenue on management contracts is calculated on the basis of actual volume of work performed, rather than of total contract value under management.)

Net income for the 1969 fiscal year, before provision for income taxes, amounted to \$2,117,115, compared with a pre-tax net income of \$1,952,913 in 1968. The net income for 1969 includes results on construction contracts reported on a basis consistent with the previous year. Taxes provided against the fiscal year 1969 earnings totalled \$1,130,000, compared with \$980,000 in the fiscal year of 1968.

Canadian Foundation declared and paid preferred and common share dividends totalling \$574,828 during the year. The common share dividends were paid at the rate of 20 cents per share established in 1963.

## The Company

The construction division continued to maintain its high level of earnings. During 1969, the construction management group was successful in obtaining a large volume of new construction awards, providing the division with an excellent backlog of work for 1970 and subsequent fiscal years. Operating management will continue to pursue its successful and aggressive policy towards acquiring important new business awards.

Economic conditions in the industry and further restrictions on capital spending by government have combined to carry the general decline in engineering activity experienced in 1967 and 1968 into the fiscal year 1969. However, the engineering group is confident that through determined efforts to secure new work together with improvements in the economic climate, successful and profitable operations can be attained in the ensuing year.

Prior to 1969, and as a result of the retrenchment program completed in 1968, the operations of the equipment division were restricted to repair and service, engaged solely in the maintenance of construction equipment and disposal of surplus items. In 1969, management concluded that the equipment division can, in addition to performing the necessary services for the construction operations, generate further profits by acting as sales representative of selected lines of equipment. In assuming its new role within the Foundation Group, the equipment division has recently re-acquired office, shop and yard facilities in Toronto.

Your management is vigorously and confidently pursuing its policy of expanding Foundation's prominence in engineering-construction operations on a broad scale.

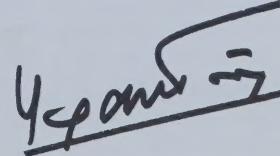
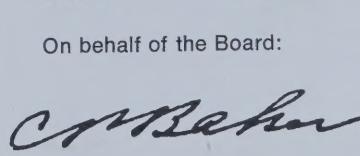
## Conditions in the Industry

During 1969, the total value of construction contracts awarded in Canada increased over the comparable period in 1968. The main centres of construction activity in 1969 were Ontario, British Columbia and the Maritimes. The construction industry, in general, was particularly hard hit in 1969 by general labour unrest and strikes affecting operations in the major centres. The outlook for 1970 suggests a moderate increase over 1969 in the value of construction awards. At the same time, the highly competitive market conditions in the industry can be expected to continue.

## Employees

The Board of Directors wishes to express its appreciation for the dedicated efforts of the officers and employees of the Company, which have maintained the name "Foundation" as a leader in the construction industry.

On behalf of the Board:



C. R. Baker      G. J. Gordon  
Executive Vice-President

President and  
Chairman of the  
Executive Committee

# Points saillants de l'exploitation

## Construction

Bien que le chiffre d'affaires Construction ait été considérablement moins élevé que durant l'exercice précédent, les résultats d'exploitation montrent une amélioration compatible avec le programme systématique de supervision des projets, le contrôle et l'emploi continu de techniques modernes d'analyse et d'inspection détaillée. Dans certaines régions l'activité fut affectée par les conflits ouvriers qui harcelèrent la construction et d'autres industries.

L'ensemble des résultats des soumissions de toutes les divisions de la construction a enregistré une nette amélioration par rapport à l'exercice précédent. Ceci constitue un carnet de commandes favorable pour le prochain exercice.

En 1969, pour la première fois dans l'histoire des divisions construction de la compagnie, des prix de sécurité furent décernés à la compagnie pour un projet qui compta une année entière de travaux sans accident ayant entraîné une perte de temps.

L'adjudication de nombreux nouveaux travaux fut obtenue par la DIVISION DES BATIMENTS en 1969. La compagnie a entreprise, en association, les travaux de construction de Place Radio Canada, à Montréal et ceux du nouveau siège de Simpsons-Sears Limited à Toronto. Les autres nouveaux projets d'importance comprennent un agrandissement de l'Hôpital général régional de Nanaimo, C.-B.; l'édifice de la Commission des Accidents du Travail de Vancouver, C.-B.; le magasin Simpsons du Fairview Shopping Mall, à Toronto; la clinique Fairview Villa Nursing Home et l'école secondaire de Spryfield, N.-E. Mil neuf cent soixante-neuf a vu l'achèvement de la construction du centre de recherches pour la commission de l'Energie, des Mines et des Ressources naturelles, à Ottawa; de l'Ecole professionnelle de Lunenburg, N.-E.; des maisons des étudiants de l'Université St-Mary et d'un immeuble d'affaires à Halifax, N.-E.

A titre de projets en association gérés par Foundation, la DIVISION DES GRAND TRAVAUX a obtenu deux contrats importants; l'un au complexe hydro-électrique de Churchill Falls, Labrador, Terre-Neuve; et l'autre à la station génératrice et centrale électrique Gordon M. Shrum de l'Administration Hydro-Electrique de Colombie-Britannique, sur la Rivière de la Paix. La division des grands travaux a également obtenu en association, un contrat pour la construction d'un long tunnel pour véhicules à Mobile, Alabama, E.U.

La DIVISION DES TRAVAUX MARITIMES, conjointement avec FENCO, a obtenu en concurrence internationale l'adjudication d'un important contrat pour ingénierie et construction d'un quai à St-Romuald, Québec, pour Golden Eagle Canada Limited. Ses activités ont également compris la supervision de la construction d'un quai à Killarney, Ontario, à titre de partie d'un contrat obtenu par la division industrielle.

La DIVISION DE CONSTRUCTION INDUSTRIELLE fut formée en 1969 pour accroître l'activité du groupe sur le marché grandissant de la construction industrielle, et absorber les opérations de la division des projets spéciaux. Cette nou-

velle division a réussi à obtenir un contrat de cinq ans pour services d'entretien à Frobisher Bay, T.N.-O. pour le ministère du Nord canadien et des Affaires Indiennes, en association avec The Tower Company. A Midland et sur l'Île Badgeley, en Ontario, des contrats furent adjugés par Indusmin Limited pour la construction d'une usine de silice, y compris les installations de broyage et du quai. Les grèves et les conflits ouvriers qui ont sévi dans cette région ont entravé le progrès de ces deux projets. A Guelph, Ontario, la division a obtenu de Fiberglas Canada Limited le contrat pour la direction de la construction d'un agrandissement "dessiné par FENCO" à la présente usine. A Taiwan, on a obtenu un contrat de gérance de travaux de construction adjugés par Atomic Energy of Canada Limited pour la supervision de l'installation d'un réacteur de recherches canadien pour la Commission d'Energie atomique chinoise. Une grève de quatre mois a affecté certains des principaux projets industriels durant la période de pointe de la construction, ce qui a retardé l'avancement des travaux. Toutefois, la construction a maintenant repris son cours sur tous les chantiers. Dans l'Arctique, où l'on détient depuis quelque temps le contrat pour l'exploitation et l'entretien de l'aéroport de Resolute, T.N.-O., les choses vont bien et nous assumons maintenant les services d'entretien de Frobisher Bay en association. En 1969, les travaux entrepris pour la Canadian International Paper Company Limited à Gatineau, Québec, et ceux de l'International Nickel Company of Canada Limited à Thompson, Manitoba, ont été terminés.

A. D. ROSS & COMPANY LIMITED a exercé son activité en travaillant aux installations mécaniques et électriques dans les industries de la pulpe et du papier, de la pétrochimie, des mines, de la métallurgie, et dans les domaines de la production d'électricité, des barrages, des usines industrielles et de l'entretien. La compagnie fournit ses services de direction aux divisions industrielle et de grands travaux; et elle a agi comme soustraitant pour des travaux variés en particulier à High Arrow Dam. Elle mena à bonne fin les travaux pour le moulin de la Canadian International Paper à Gatineau, et ceux du projet d'expansion de l'usine de surface de l'International Nickel Company of Canada Limited, à Thompson, Manitoba. La compagnie participe au projet géré par Foundation pour l'installation de trois génératrices supplémentaires à la station souterraine de la centrale électrique Gordon M. Shrum, au projet électrique de la Rivière de la Paix, pour l'administration Hydro-Electrique de Colombie-Britannique.

## Prestations de services techniques

A l'aide de succursales situées d'un océan à l'autre, FENCO (Foundation of Canada Engineering Corporation Limited) fournit ses services techniques aux diverses industries telles que les mines, la métallurgie, le pétrole, l'acier, la fabrication et la transformation des denrées. Cette division fournit également tous les services techniques et architecturaux au complet, depuis la conception préliminaire et les études éco-

# Operating Highlights

## Construction

Although construction volume was substantially lower than in the previous year, operating results improved consistent with the program of systematic project supervision, control and the continued use of modern analysis and review techniques. Operations were unfavourably affected by labour unrest in certain areas, both in the construction trades and in other industries.

The combined bidding results for all Construction Divisions showed a considerable improvement over the previous year. This has resulted in a favourable back-log of work available for the coming year.

During 1969, for the first time in the history of the Company's construction operations, the Company received safety awards for a project with one full year of operation without a lost-time accident.

A substantial volume of new work was obtained by the BUILDING DIVISION during 1969. Work commenced on the C.B.C. Place Radio Canada Building in Montreal and on the new Headquarters Building for Simpsons-Sears Limited in Toronto, under joint venture agreements sponsored by Foundation. Other new projects of significant size include an addition to Nanaimo Regional General Hospital, Nanaimo, B.C.; the Workmen's Compensation Board Building, Vancouver, B.C.; The Simpson's store, Fairview Shopping Mall, Toronto; the Fairview Villa Nursing Home and the Spryfield High School, Halifax, N.S. The year 1969 saw completion of the research facilities for the Department of Energy, Mines and Resources in Ottawa; Lunenburg Vocational School, Lunenburg, N.S.; the student residences for St. Mary's University and an office building in Halifax, N.S.

Under joint venture agreements sponsored by Foundation, the HEAVY CONSTRUCTION DIVISION obtained two large contracts: one at the Churchill Falls Power Project, Labrador, Newfoundland; and one at the British Columbia Hydro & Power Authority's Gordon M. Shrum Generating Station and Powerhouse on the Peace River. The Division was also successful as a non-sponsoring partner in obtaining a contract for the construction of a large vehicular tunnel at Mobile, Alabama.

The MARINE CONSTRUCTION DIVISION, in conjunction with FENCO in international competition, was awarded a major design-build contract for the construction of a wharf at St. Romuald, Quebec, for Golden Eagle Canada Limited. Other activities included supervision of wharf construction at Killarney, Ontario, as part of a contract obtained by the Industrial Division.

The INDUSTRIAL CONSTRUCTION DIVISION was formed in 1969 to increase activity in the expanding industrial construction market, and absorbing operations of the Special Projects Division. This new division was successful in obtaining a five-year maintenance services contract at Frobisher Bay,

N.W.T., for the Department of Indian Affairs and Northern Development in joint venture with The Tower Company. At Midland, and on Badgeley Island, Ontario, contracts were awarded by Indusmin Limited to build a Silica Plant including crushing and wharf facilities. Strikes and labour unrest in the area have hampered progress at these two sites. At Guelph, Ontario, the Division was awarded a construction management contract by Fiberglas Canada Limited on a "FENCO Designed" addition to the existing plant. In Taiwan, a construction management contract was obtained from Atomic Energy of Canada Limited in connection with the installation of a Canadian research reactor for the Chinese Atomic Energy Commission. A four-month strike on some of the major industrial projects, during the prime construction season, retarded operations. However, construction is now underway again at all locations. In the Arctic, the contract held for some time operating and maintaining Resolute Airport, N.W.T., is functioning well. During 1969 work was completed at Gatineau, Quebec, for the Canadian International Paper Company Limited, and for the International Nickel Company of Canada Limited at Thompson, Manitoba.

The activities of A.D. ROSS & COMPANY LIMITED included mechanical and electrical installations in the fields of pulp and paper, petro-chemical, mining, metallurgy, electrical power generation, dams, industrial plants and maintenance. The Company provided management services to the Industrial and Heavy Construction Divisions and also was employed in various capacities as subcontractors. It successfully completed operations at Canadian International Paper Company's Gatineau mill, and at the Thompson, Manitoba surface plant expansion project for The International Nickel Company of Canada Limited. The Company is a partner in the Foundation sponsored joint venture for installation of three additional generating units in the underground power-house of the Gordon M. Shrum Generating Station at the Peace River Power Project, British Columbia Hydro & Power Authority.

## Engineering

Through its offices from coast to coast, FENCO (Foundation of Canada Engineering Corporation Limited) provides engineering services to the mining, metallurgical, petroleum, steel, manufacturing and processing industries. Complete architectural and engineering services are available, ranging from preliminary planning and economic studies to total design and management of construction for Federal, Provincial and Municipal Governments on highways, bridges, harbours and other transportation facilities.

During 1969, the engineering profession, in general, faced a decline in activity due to economic measures implemented by various governments, together with the effects felt by private industry of high interest rates on capital. Hopefully, many of the curbing factors will be eased in the coming year.

The HIGHWAY AND BRIDGE DEPARTMENT continue on the design work of the 401-27 interchange. Two new assign-

nomiques jusqu'aux devis complets et à la direction des travaux de construction, aux gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux, pour autoroutes, ponts, ports et autres facilités de transport.

En 1969, les activités de l'industrie de l'"engineering" en général ont accusé un déclin par suite des mesures économiques adoptées par divers gouvernements, et de l'effet produit sur le secteur de l'industrie privée par les taux d'intérêts élevés. Il y a bon espoir que plusieurs des facteurs restrictifs se détendront au cours de l'année à venir.

Le SERVICE DES PONTS ET DES ROUTES poursuit ses travaux d'aménagement de la jonction des autoroutes 401 et 27. Deux nouveaux projets lui ont été assignés par le Ministère de la Voirie de l'Ontario, sur l'autoroute Queen Elizabeth Way, pour les sections de la rivière Humber et de la ville de Grimsby. On a complété la construction du pont-levis du C.N. aux Second Narrows à Vancouver, pour lequel FENCO a fourni ses services professionnels et fait la supervision de la construction, conjointement avec d'autres conseillers.

La DIVISION DES TRAVAUX MARITIMES a complété plusieurs études pour des groupes industriels, y compris un rapport pour Falconbridge Nickel Mines Limited sur la région de l'Ungava, au Québec, ainsi qu'une étude et des plans préliminaires pour un quai à pétrole tout près de la ville de Québec, pour Golden Eagle Canada Limited. Le projet Golden Eagle a progressé à l'étape des devis et le quai est présentement en construction par The Foundation Company of Canada Limited. Cette division a également établi les devis du terminus des traversiers de Saint-Jean pour le Ministère des Travaux Publics et elle fait présentement la supervision de sa construction.

A la DIVISION INDUSTRIELLE, nos ingénieurs sont à préparer les plans pour un deuxième appareil de coulage continu à l'aciérie Burlington Steel Company, à Hamilton, Ontario. Les ingénieurs de FENCO ont également à établir les plans d'aménagement d'une nouvelle usine de peinture pour Canadian Industries Limited, dans le district de Vaughan, et ceux d'une chaufferie pour Fiberglas Canada Limited, à Guelph, Ontario. On a complété les plans de l'usine de pneus à Joliette, Québec, pour Firestone Tire and Rubber Company of Canada Limited. Il s'agit-là du cinquième agrandissement de l'usine qui fut initialement conçue par FENCO. On a également complété les travaux techniques concernant les plans d'une nouvelle usine d'embouteillage et d'un entrepôt pour Schweppes-Powell Limited, dans la province de Québec.

La DIVISION MINIERE continue ses travaux d'aménagement pour Falconbridge Nickel Mines dans la République Dominicaine. De plus, les ingénieurs ont préparé les études préliminaires d'une superstructure pour un lamoignon à barres de 80" qui doit être construite pour Steel Company of Canada Limited à Nanticoke, Ontario. Stelco a également retenu les services de FENCO pour l'aménagement d'un nouveau lamoignon à "blooms" et à billettes, à Hamilton. A Sault Ste-Marie,

nos ingénieurs ont travaillé à la conception structurale et mécanique d'un lamoignon à tôles de 160" pour Algoma Steel Corporation Limited.

Dans le domaine des PLANS, le Plan Cité Vaughan 2000 fut complété pour Consolidated Building Corporation Limited, et deux autres études du-même genre sont en cours. Des études et des plans d'aménagement pour le contrôle de la pollution de l'eau et de l'air ont été effectués durant l'année pour Champlain Industries Limited, Fiberglas Canada Limited et Columbian Carbon (Canada) Limited.

Les GRAND SERVICES TECHNIQUES ont préparé les plans et devis et, présentement, font la supervision de la construction du Barrage Christie, une structure de béton et de remblai de terre, pour l'Administration de la Conservation Régionale d'Hamilton.

A L'ETRANGER, FENCO travaille à un développement d'exploitation de minerai de fer au Brésil, pour l'Inter American Development Bank, ainsi qu'en République Dominicaine, comme déjà mentionné.

#### Technique des sols

En 1969, Geocon Ltd. continua à fournir des conseils professionnels dans le domaine de la mécanique des sols, de même que de vastes services géotechniques, pour une grande variété de projets à travers le Canada et dans plusieurs pays d'outre-mer. Durant l'année nous avons étendu nos activités professionnelles et un nombre important de travaux de développement furent effectués pour augmenter les capacités de la division sur les chantiers et en particulier pour des sondages marins "offshore".

En 1969, les industries pour lesquelles des travaux furent exécutés appartenaient aux catégories suivantes: produits chimiques, pulpe et papier, acier, aluminium, raffineries de pétrole et autres. On compléta aussi des études pour des usines de traitement des eaux de rebut, quais, ponts, tunnels, puits, barrages, édifices, digues, aérogares, découvert de terrains pour des mines, pipelines, construction dans l'Arctique, travaux de récupération et aménagement de centres d'habitation.

La compagnie entame l'année 1970 avec une bonne réserve de travaux.

#### Vente et location d'équipement

Le programme de ralentissement qui avait été commencé au cours des années précédentes est maintenant arrivé à ses dernières phases et il reste encore un certain surplus d'équipement de construction. Le personnel de l'atelier de service a travaillé à la réparation et à la remise à neuf de l'équipement qui revenait du projet de Foundation au chantier du Barrage Arrow. La direction étudie présentement un plan qui permettrait à cette division d'améliorer sa rentabilité.

ments have been received from the Department of Highways, Ontario, on the Queen Elizabeth Way at the Humber River and in the area of the Town of Grimsby. Construction of the C.N.R. lift bridge at Second Narrows in Vancouver has now been completed, for which FENCO provided design and construction supervision jointly with another consultant.

The MARINE DIVISION carried out numerous studies for industrial organizations, including a report for Falconbridge Nickel Mines Limited in the Ungava region of Quebec, and the study and preliminary design for an oil wharf near Quebec City for Golden Eagle Canada Limited. The Golden Eagle project has now developed into the detailed design stage and is presently under construction by The Foundation Company of Canada Limited. This division also designed the Saint John Ferry terminal for the Department of Public Works and is now supervising the construction.

In the INDUSTRIAL DIVISION, engineers are presently working on the design of services for a second continuous casting unit for Burlington Steel Company in Hamilton, Ontario. Additionally FENCO engineers are working on the design of a new paint plant manufacturing facility for Canadian Industries Limited in Vaughan Township, as well as the design of the furnace building for Fiberglas Canada Limited in Guelph, Ontario. Design work was completed on the tire plant at Joliette, Quebec, for the Firestone Tire and Rubber Company of Canada Limited. This makes the fifth installation to the plant which was originally designed by FENCO. Work was also completed on the design of a new bottling plant and warehouse in the Province of Quebec for Schweppes-Powell Limited.

Design work continues on the offsite facilities for the Falconbridge Dominican Republic project, by the MINING DIVISION. Additionally, the structural engineers prepared preliminary estimates for the design of the superstructure for an 80" hot strip mill to be built for Steel Company of Canada Limited at Nanticoke, Ontario. Stelco have also retained FENCO on the engineering of a new Bloom & Billet mill in Hamilton. At Sault Ste. Marie, engineers were involved in the structural and mechanical design for a 160" plate mill for the Algoma Steel Corporation Limited.

In the field of PLANNING, the Vaughan City 2000 Plan was completed for Consolidated Building Corporation Limited,

with two studies of a similar nature still underway. Studies and installation design for the control of water and air pollution were made during the year for Champlain Industries Limited, Fiberglas Canada Limited and Columbian Carbon (Canada) Limited.

HEAVY ENGINEERING designed, and are currently supervising construction of the Christie Dam, a concrete and earth fill structure for the Hamilton Regional Conservation Authority.

FOREIGN OPERATIONS included FENCO's continued working for the Inter-American Development Bank on an iron ore development in Brazil as well as the work in the Dominican Republic mentioned previously.

#### **Soils Engineering**

In 1969, Geocon Ltd. continued to provide professional consultation in soil mechanics and comprehensive geotechnical services on a wide variety of assignments across Canada, and in a number of countries overseas. During the year, the activities in the professional field were expanded, and a considerable amount of development work was done in building up the Division, handling field operations, particularly offshore soil exploration.

During 1969, work was carried out for industries including the chemical, pulp and paper, steel, aluminum, oil refining and others. Studies were completed on projects involving waste treatment plants, wharves, bridges, tunnels, shafts, dams, buildings, causeways, airports, strip mining operations, pipelines, arctic construction, reclamation works and housing developments.

The Company enters 1970 with a good backlog of work.

#### **Equipment Sales and Rentals**

The retrenchment program, introduced in previous years, has now reached its final stages with some surplus construction equipment still available. Shop and service personnel were engaged in the repairing and reconditioning of equipment returned from the Foundation project at the Arrow Dam site. Management is currently studying programs which will enable this Division to continue operation on a controlled basis.

## Etat consolidé du revenu

Exercice clos le 31 octobre 1969

(avec chiffres comparatifs pour 1968)

|   | 1969                | 1968         |
|---|---------------------|--------------|
| Revenu brut d'exploitation .....  | <u>\$48,478,788</u> | \$87,267,802 |
| Bénéfices d'exploitation pour l'exercice avant de considérer les postes suivants .....                                | <u>\$ 2,421,913</u> | \$ 2,762,682 |
| Revenu des placements .....   | <u>751,491</u>      | 329,006      |
|   | <u>3,173,404</u>    | 3,091,688    |
| A déduire:  |                     |              |
| Rémunération des administrateurs y compris les montants qui leur sont versés à titre de membres de la direction ..... | 101,722             | 150,123      |
| Amortissement .....   | 655,543             | 486,466      |
| Amortissement de l'équipement de louage .....   | 82,348              | 271,025      |
| Intérêt et escompte sur la dette à long terme .....   | 216,676             | 231,161      |
|   | <u>1,056,289</u>    | 1,138,775    |
| Revenu avant les impôts sur le revenu .....   | 2,117,115           | 1,952,913    |
| Provision pour impôts estimatifs sur le revenu ( <i>Note 3</i> ) .....  | 1,130,000           | 980,000      |
| Revenu net de l'exercice .....  | <u>\$ 987,115</u>   | \$ 972,913   |

## Etat consolidé des bénéfices non répartis

Exercice clos le 31 octobre 1969

(avec chiffres comparatifs pour 1968)

|   | 1969              | 1968         |
|---|-------------------|--------------|
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice .....                   | <u>\$ 675,414</u> | \$ 1,495,569 |
| Revenu net de l'exercice .....  | <u>987,115</u>    | 972,913      |
|   | <u>1,662,529</u>  | 2,468,482    |
| Provision pour impôts sur le revenu reporté's ( <i>Note 3</i> ) ..... | 184,778           | 1,211,722    |
|   | <u>1,477,751</u>  | 1,256,760    |
| Dividendes sur actions privilégiées .....                             | 335,250           | 342,303      |
| Dividendes sur actions ordinaires .....                               | 239,578           | 239,043      |
|   | <u>574,828</u>    | 581,346      |
| Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice .....                   | <u>\$ 902,923</u> | \$ 675,414   |

## Rapport des vérificateurs aux actionnaires de Canadian Foundation Company Ltd.:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Foundation Company Ltd. et filiales au 31 octobre 1969 et les états consolidés du revenu, des bénéfices non répartis, et de provenance et d'emploi des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidè-

lement la situation financière des compagnies au 31 octobre 1969 et le résultat de leurs opérations de même que la provenance et l'emploi de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Price Waterhouse & Co./Comptables Agréés  
Toronto, le 15 janvier 1970

## Consolidated Statement of Income

For the year ended October 31, 1969

(with comparative figures for 1968)

|  | 1969                     | 1968                     |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Gross operating revenue . . . . .  | <u>\$48,478,788</u>      | <u>\$87,267,802</u>      |
| Operating profit for the year before taking into account the following items . . . . . | <u>\$ 2,421,913</u>      | <u>\$ 2,762,682</u>      |
| Income from investments . . . . .  | <u>751,491</u>           | <u>329,006</u>           |
|  | <u><u>3,173,404</u></u>  | <u><u>3,091,688</u></u>  |
| Deduct:  |                          |                          |
| Remuneration of directors including amounts paid as executive officers . . . . .       | <u>101,722</u>           | <u>150,123</u>           |
| Depreciation . . . . .   | <u>655,543</u>           | <u>486,466</u>           |
| Amortization of rental equipment . . . . .   | <u>82,348</u>            | <u>271,025</u>           |
| Interest and discount on long-term obligations . . . . .                               | <u>216,676</u>           | <u>231,161</u>           |
|  | <u><u>1,056,289</u></u>  | <u><u>1,138,775</u></u>  |
| Income before income taxes . . . . .   | <u>2,117,115</u>         | <u>1,952,913</u>         |
| Provision for estimated income taxes (Note 3) . . . . .                                | <u>1,130,000</u>         | <u>980,000</u>           |
| Net income for the year . . . . .  | <u><u>\$ 987,115</u></u> | <u><u>\$ 972,913</u></u> |

## Consolidated Statement of Retained Earnings

For the year ended October 31, 1969

(with comparative figures for 1968)

|  | 1969                     | 1968                     |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Retained earnings at beginning of year . . . . .       | <u>\$ 675,414</u>        | <u>\$ 1,495,569</u>      |
| Net income for the year . . . . .                      | <u>987,115</u>           | <u>972,913</u>           |
|  | <u><u>1,662,529</u></u>  | <u><u>2,468,482</u></u>  |
| Provision for deferred income taxes (Note 3) . . . . . | <u>184,778</u>           | <u>1,211,722</u>         |
|  | <u><u>1,477,751</u></u>  | <u><u>1,256,760</u></u>  |
| Dividends on preferred shares . . . . .                | <u>335,250</u>           | <u>342,303</u>           |
| Dividends on common shares . . . . .                   | <u>239,578</u>           | <u>239,043</u>           |
|  | <u><u>574,828</u></u>    | <u><u>581,346</u></u>    |
| Retained earnings at end of year . . . . .             | <u><u>\$ 902,923</u></u> | <u><u>\$ 675,414</u></u> |

## Auditors' Report to the Shareholders of Canadian Foundation Company Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Foundation Company Ltd. and its subsidiaries as at October 31, 1969 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. In our opinion these consolidated financial statements

present fairly the financial position of the companies as at October 31, 1969, and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse & Co./Chartered Accountants.  
Toronto, January 15, 1970

## Consolidated Statement of Source and Use of Funds

For the year ended October 31, 1969

(with comparative figures for 1968)

|   | 1969                       | 1968                       |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Source of Funds</b>  |                            |                            |
| <b>From operations:</b>   |                            |                            |
| Net income . . . . .  | <u>\$ 987,115</u>          | <u>\$ 972,913</u>          |
| Add: Items not requiring current outlay:                                  |                            |                            |
| Depreciation . . . . .  | <u>655,543</u>             | <u>486,466</u>             |
| Amortization of debt issue expense . . . . .                              | <u>16,261</u>              | <u>5,784</u>               |
| Deferred income taxes (Note 3) . . . . .                                  | <u>1,678,500</u>           | <u>(775,000)</u>           |
|   | <u><u>3,337,419</u></u>    | <u><u>690,163</u></u>      |
| <b>Mortgage and notes receivable</b> . . . . .                            |                            |                            |
| Special refundable tax, receivable within one year . . . . .              | <u>23,654</u>              | <u>205,791</u>             |
| Issue of common shares . . . . .  | <u>31,625</u>              | <u>30,000</u>              |
| Decrease in investment in non-consolidated subsidiary companies . . . . . | <u>—</u>                   | <u>2,095,012</u>           |
|   | <u><u>4,283,272</u></u>    | <u><u>3,472,029</u></u>    |
| <b>Use of Funds</b>   |                            |                            |
| Reduction in non-current portion of long-term debt. (Note 1) . . . . .    | <u>198,000</u>             | <u>669,767</u>             |
| Redemption of preferred shares . . . . .                                  | <u>112,100</u>             | <u>78,640</u>              |
| Dividends . . . . .   | <u>574,828</u>             | <u>581,346</u>             |
| Additions of fixed assets (net) . . . . .                                 | <u>714,913</u>             | <u>(1,301,640)</u>         |
|   | <u><u>1,599,841</u></u>    | <u><u>1,329,753</u></u>    |
| Increase in working capital . . . . .                                     | <u><u>\$ 2,683,431</u></u> | <u><u>\$ 2,142,276</u></u> |

## Notes to Consolidated Financial Statements — October 31, 1969

|   | 1969                       | 1968                       |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Note 1</b>   |                            |                            |
| Long-term obligations:  |                            |                            |
| 4½% sinking fund debentures, Series "A" maturing 1976, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due 1970 to 1975 (Balance of 1970 commitment \$75,000 due March 1, 1970)                          | <u>\$ 1,275,000</u>        | <u>\$ 1,275,000</u>        |
| 6¾% Sinking fund debentures, Series "B" maturing 1979, with annual sinking fund instalments of \$200,000 each due December 1970 to 1978 (December 1969 requirement was satisfied in 1969 fiscal year) . . . . . | <u>2,000,000</u>           | <u>2,123,000</u>           |
| Deduct — Instalments due within one year included in current liabilities . . . . .  | <u>3,275,000</u>           | <u>\$ 3,398,000</u>        |
| Total non-current portion outstanding . . . . .   | <u><u>75,000</u></u>       | <u><u>—</u></u>            |
|   | <u><u>\$ 3,200,000</u></u> | <u><u>\$ 3,398,000</u></u> |

| Actif  | 1969                | 1968                |
|--|---------------------|---------------------|
| Disponibilités:  |                     |                     |
| Encaisse (comprenant \$7,000,000 déposés à court terme; 1968—\$7,425,000) . . . . .  | \$ 7,422,538        | \$ 7,692,147        |
| Obligations du Gouvernement au prix coûtant, d'une valeur au marché de \$509,306, y compris<br>\$76,279 déposés en garantie sur contrats . . . . . | 564,864             | 564,864             |
| Comptes commerciaux à recevoir, moins provision de \$368,534 pour créances douteuses<br>(1968 — \$208,216) . . . . .                               | 9,363,015           | 12,021,207          |
| Impôts sur le revenu à recouvrer (Note 3) . . . . .  | 1,112,897           | —                   |
| Placement relatif à des entreprises en participation (net) . . . . .   | 3,945,400           | 1,390,816           |
| Frais d'exécution de contrats, moins montants facturés . . . . .   | 1,021,431           | 318,321             |
| Equipement de construction (Note 5) . . . . .  | 1,994,441           | 2,502,030           |
| Frais payés d'avance et autres avoirs . . . . .  | 215,071             | 142,754             |
|  | <b>25,639,657</b>   | <b>24,632,139</b>   |
| Impôt spécial remboursable, à recevoir après un an . . . . .   | —                   | 23,654              |
| Hypothèques et billets à recevoir au prix coûtant . . . . .  | 1,342,954           | 2,233,528           |
| Immobilisations, au prix coûtant:  |                     |                     |
| Terrains . . . . .   | 395,374             | 42,724              |
| Bâtiments . . . . .  | 821,251             | 664,023             |
| Équipement maritime loué (Note 4) . . . . .  | 6,336,327           | 6,601,958           |
| Mobilier et agencements . . . . .  | 775,920             | 753,884             |
| Autre équipement . . . . .   | 266,246             | 228,409             |
|  | <b>8,595,118</b>    | <b>8,290,998</b>    |
| Amortissement accumulé . . . . .   | <b>4,998,535</b>    | <b>4,753,785</b>    |
|  | <b>3,596,583</b>    | <b>3,537,213</b>    |
| Escompte non amorti sur débentures . . . . .   | <b>48,348</b>       | <b>64,609</b>       |
|  | <b>\$30,627,542</b> | <b>\$30,491,143</b> |

| Passif   | 1969                | 1968                |
|--|---------------------|---------------------|
| Exigibilités:  |                     |                     |
| Avances bancaires . . . . .  | \$ 3,411,551        | \$ 813,000          |
| Comptes à payer et passif couru . . . . .  | 4,591,983           | 7,287,460           |
| Impôts sur le revenu à payer . . . . .   | —                   | 934,386             |
| Versements échéant dans l'année sur la dette à long terme . . . . .  | 75,000              | —                   |
| Montants facturés sur contrats, moins les frais d'exécution . . . . .  | 1,071,134           | 2,240,735           |
| Revenu différé de location reporté's (Note 4) . . . . .  | 450,000             | —                   |
|  | <b>9,599,668</b>    | <b>11,275,581</b>   |
| Impôts sur le revenu différés (Note 3) . . . . .   | <b>3,270,000</b>    | <b>1,406,722</b>    |
| Dette à long terme (Note 1) . . . . .  | <b>3,200,000</b>    | <b>3,398,000</b>    |
| Capital-actions et bénéfices non répartis:   |                     |                     |
| Capital-actions (Note 6)   |                     |                     |
| Actions privilégiées (Note 7)  |                     |                     |
| Autorisées — 980,626 1/4 actions d'une valeur au pair de \$20 chacune, pouvant être émises en séries, dont 290,626 1/4 actions ont été désignées actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 6%, de la série A Emises — 277,824 actions de la série A | <b>5,556,480</b>    | <b>5,668,580</b>    |
| Actions ordinaires (Note 8)  |                     |                     |
| Autorisées — 2,500,000 actions sans valeur nominale ou au pair   |                     |                     |
| Emises — 1,199,616 actions   | <b>6,092,386</b>    | <b>6,060,761</b>    |
| Excédent distribuable  |                     |                     |
| Bénéfices non répartis (Note 7) . . . . .  | <b>2,006,085</b>    | <b>2,006,085</b>    |
|  | <b>902,923</b>      | <b>675,414</b>      |
|  | <b>14,557,874</b>   | <b>14,410,840</b>   |
| Passif éventuel (Note 9)   |                     |                     |
| Au nom du Conseil d'administration:  |                     |                     |
| H. F. Gautrin, Administrateur  |                     |                     |
| C. P. Baker, Administrateur  |                     |                     |
|  | <b>\$30,627,542</b> | <b>\$30,491,143</b> |

Consolidated Balance Sheet — October 31, 1969  
 (with comparative figures for 1968)

Canadian Foundation Company Ltd. and Subsidiary Companies

| Assets   | 1969                | 1968                |
|--|---------------------|---------------------|
| Current Assets:  |                     |                     |
| Cash (including short-term deposit receipts of \$7,000,000; 1968 \$7,425,000)                          | <b>\$ 7,422,538</b> | \$ 7,692,147        |
| Government bonds at cost, market value \$509,306 including \$76,279 deposited as security on contracts | 564,864             | 564,864             |
| Trade accounts receivable, less allowance for doubtful accounts of \$368,534 (1968 — \$208,216)        | 9,363,015           | 12,021,207          |
| Income taxes recoverable (Note 3)  | 1,112,897           | —                   |
| Investment in joint ventures (net) .....   | 3,945,400           | 1,390,816           |
| Contract costs less progress billings  | 1,021,431           | 318,321             |
| Construction equipment (Note 5)  | 1,994,441           | 2,502,030           |
| Prepaid expenses and other assets .....  | 215,071             | 142,754             |
|  | <b>25,639,657</b>   | <b>24,632,139</b>   |
| Special Refundable Tax, receivable after one year  | —                   | 23,654              |
| Mortgages and Notes Receivable at cost   | 1,342,954           | 2,233,528           |
| Fixed Assets, at cost:   |                     |                     |
| Land .....   | 395,374             | 42,724              |
| Buildings .....  | 821,251             | 664,023             |
| Leased marine equipment (Note 4)   | 6,336,327           | 6,601,958           |
| Furniture and fixtures .....   | 775,920             | 753,884             |
| Other equipment  | 266,246             | 228,409             |
|  | <b>8,595,118</b>    | <b>8,290,998</b>    |
| Accumulated depreciation   | 4,998,535           | 4,753,785           |
|  | <b>3,596,583</b>    | <b>3,537,213</b>    |
| Unamortized Debenture Discount .....   | 48,348              | 64,609              |
|  | <b>\$30,627,542</b> | <b>\$30,491,143</b> |

| Liabilities  | 1969                | 1968                |
|--|---------------------|---------------------|
| Current Liabilities:   |                     |                     |
| Bank advances  | \$ 3,411,551        | \$ 813,000          |
| Accounts payable and accrued liabilities .....   | 4,591,983           | 7,287,460           |
| Income Taxes payable .....   | —                   | 934,386             |
| Instalments on long-term obligations due within one year .....   | 75,000              | —                   |
| Progress billings on contracts, less costs .....   | 1,071,134           | 2,240,735           |
| Deferred Lease Income (Note 4) .....   | 450,000             | —                   |
|  | <b>9,599,668</b>    | <b>11,275,581</b>   |
| Deferred Income Taxes (Note 3) .....   | 3,270,000           | 1,406,722           |
| Long-Term Obligations (Note 1) .....   | 3,200,000           | 3,398,000           |
| Capital Stock and Retained Earnings  |                     |                     |
| Capital Stock (Note 6)   |                     |                     |
| Preferred shares (Note 7)  |                     |                     |
| Authorized — 980,626 1/4 shares par value \$20 each, issuable in series, of which 290,626 1/4 shares have been designated 6% cumulative redeemable preferred shares Series A |                     |                     |
| Issued — 277,824 Series A shares   | 5,556,480           | 5,668,580           |
| Common shares (Note 8)   |                     |                     |
| Authorized — 2,500,000 shares without nominal or par value   |                     |                     |
| Issued — 1,199,616 shares  | 6,092,386           | 6,060,761           |
| Distributable surplus .....  | 2,006,085           | 2,006,085           |
| Retained earnings (Note 7) .....   | 902,923             | 675,414             |
|  | <b>14,557,874</b>   | <b>14,410,840</b>   |
| Contingent Liabilities (Note 9)  |                     |                     |
| On behalf of the Board:  |                     |                     |
| H. F. Gautrin, Director  |                     |                     |
| C. P. Baker, Director  |                     |                     |
|  | <b>\$30,627,542</b> | <b>\$30,491,143</b> |

# Etat consolidé de provenance et d'emploi des fonds

Exercice clos le 31 octobre 1969

(avec chiffres comparatifs pour 1968)

Provenance des fonds:

De l'exploitation:

Revenu net .....

**1969**

**1968**

**\$ 987,115**

**\$ 972,913**

Ajouter: Postes n'exigeant aucun déboursé courant:

Amortissement .....

**655,543**

486,466

Amortissement des dépenses d'émission de débentures .....

**16,261**

5,784

Impôts sur le revenu reportés (Note 3) .....

**1,678,500**

(775,000)

**3,337,419**

690,163

Hypothèques et billets à recevoir .....

**890,574**

(850,577)

Impôt spécial remboursable, à recevoir dans l'année .....

**23,654**

205,791

Emission d'actions ordinaires .....

**31,625**

30,000

Diminution du placements dans les filiales non consolidées .....

**—**

2,095,012

**4,283,272**

3,472,029

Emploi des fonds:

Diminution de la portion non courante de la dette à long terme. (Note 1) .....

**198,000**

669,767

Rachat d'actions privilégiées .....

**112,100**

78,640

Dividendes .....

**574,828**

581,346

Acquisitions d'immobilisations (net) .....

**714,913**

(1,301,640)

**1,599,841**

1,329,753

Augmentation du fonds de roulement .....

**\$2,683,431**

\$2,142,276

## Notes aux états financiers consolidés au 31 octobre 1969

### Note 1

Dette à long terme:

Débentures 4½% à fonds d'amortissement, série "A", à l'échéance de 1976, avec versements

annuels au fonds d'amortissement de \$200,000 chacun de 1970 à 1975 (Reliquat de l'engagement pour 1970, \$75,000, payable le 1er mars 1970) .....

**1969**

**1968**

**\$1,275,000**

\$1,275,000

Débentures 6¾% à fonds d'amortissement, série "B", à l'échéance de 1979, avec versements annuels au fonds d'amortissement de \$200,000 chacun de décembre 1970 à 1978 (Le montant requis en décembre 1969 a été payé durant l'exercice 1969) .....

**2,000,000**

2,123,000

**3,275,000**

\$3,398,000

**75,000**

A déduire — Versements échéant dans l'année, compris dans les exigibilités .....

**\$3,200,000**

**\$3,398,000**

## Notes aux états financiers consolidés au 31 octobre 1969 (Suite)

### Note 2

Les bénéfices sur les travaux exécutés selon la méthode "frais plus honoraires" sont inscrits suivant les modalités des contrats quant à la facturation des honoraires. Les bénéfices estimatifs des ententes contractuelles concernant l'usage de l'équipement sont comptabilisés tous les mois. Pour les autres contrats, les bénéfices sont calculés à la fin des travaux, sauf dans le cas de contrats à long terme pour lesquels une évaluation des profits à date est inscrite aux livres à partir du deuxième exercice, tandis que les pertes sont inscrites dès qu'elles sont connues.

### Note 3

(a) La provision pour impôts sur le revenu imputée aux revenus pour 1969 s'élève à \$1,130,000. Toutefois, à la suite de disparités entre le revenu porté en compte et le revenu imposable, ce montant en son entier et un montant additionnel de \$733,278 représentant des impôts payés en 1968 et maintenant recouvrables, ont été ajoutés au passif pour impôts sur le revenu reportés. Le total des impôts sur le revenu reportés inscrits aux comptes se rapporte à des postes classés sous les disponibilités.

(b) Outre la provision pour impôts sur le revenu inscrite à l'état du revenu, des impôts au montant de \$184,778 sont exigibles par suite de l'amortissement pris en compte sur l'équipement maritime loué, lequel dépasse le maximum des allocations disponibles pour coût en capital. Ces impôts additionnels ont été pourvus par une imputation à l'état des bénéfices non répartis. Le montant des impôts sur le revenu reportés et non comptabilisés se rapportant à l'actif des exploitations maritimes est de \$700,000, après la réduction mentionnée plus haut et après avoir pourvu à une réduction résultant de pertes subies par une filiale.

### Note 4

En 1968 la compagnie loua la partie de sa flotte maritime n'ayant pas rapport à ses activités de construction. Selon les termes du bail, le preneur a l'option d'acheter les navires en 1973. A partir de 1968, l'amortissement porté en compte pour les navires a été basé sur les termes du bail.

### Note 5

Le montant pour l'équipement de construction comprend équipement, outillage et fournitures pour fins de vente et/ou d'utilisation dans les activités de construction de la compagnie. La base d'évaluation de l'équipement est le prix coûtant moins l'amortissement. Sa valeur estimative de réalisation est supérieure à sa valeur portée en compte.

### Note 6

L'article 120 (3) de la Loi canadienne relative aux corporations exige que l'on fasse mention du fait que les conditions relatives aux actions privilégiées comprennent une restriction concernant le paiement de dividendes sur les actions ordinaires, laquelle est basée sur le montant de l'actif corporel net consolidé. La situation financière présente de la compagnie est telle qu'à l'heure actuelle cette restriction ne s'applique pas.

### Note 7

Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté et annulé 5,605 de 6% actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif, série "A", en vertu des conditions relatives aux actions privilégiées. Par suite de cette annulation et de l'annulation d'actions privilégiées au cours des exercices précédents et aux termes de l'article 61 de la Loi canadienne relative aux corporations, un montant de \$387,475 de bénéfices non répartis est désigné comme excédent de capital.

### Note 8

En date du 31 octobre 1969, des options pour l'achat de 7,250 actions ordinaires à \$8.75 par action étaient en circulation. Au cours de l'exercice 1969, des options ont été exercées sur 4,400 actions ordinaires, soit un total comptant de \$31,625. Aucune option ne fut accordée depuis au cours de l'exercice 1969.

### Note 9

Le passif éventuel au 31 octobre 1969 était comme suit:

(a) Responsabilité juridique d'un montant indéterminable, en qualité d'entrepreneurs en construction par contrats, y compris des litiges en cours impliquant des sommes importantes, et dont le règlement est actuellement incertain.

(b) Endossement d'emprunt bancaire d'une ancienne filiale, \$927,747. Provision a été faite par la Compagnie pour la différence entre la valeur estimative des garanties détenues et le montant de l'endossement.

(c) Ajustements proposés aux impôts sur le revenu — Deux filiales ont reçu une lettre du ministère du Revenu National, en date du 20 novembre 1969, les avisant de son désaccord sur la façon dont elles ont traité certaines pertes sur contrats. Si l'opinion du Ministère devait se traduire par une nouvelle cotisation, le revenu imposable des années passées pourrait s'en trouver considérablement augmenté. Les compagnies sont en désaccord complet avec l'interprétation du Ministère, sont d'avis que les points en litige ne donneront pas lieu à une imposition additionnelle et, sur l'avis de leurs conseillers en matière fiscale, ont l'intention de s'objecter aux ajustements proposés.

### Note 10

Le montant global de la rémunération versée directement par la compagnie et ses filiales aux membres du conseil d'administration et cadres supérieurs durant l'exercice clos le 31 octobre 1969 a été de \$145,230 (1968—\$180,899).

# Notes to Consolidated Financial Statements — October 31, 1969 (Cont'd)

## Note 2

Profits on cost plus fee work are recorded on the basis of the fee billing terms of the contracts. Estimated profits in contract arrangements concerning the usage of equipment are accrued monthly. The completed-contract method of accounting is used for other contracts with the exception that estimated profits to date are taken into account commencing with the second fiscal year for long-term contracts and losses are provided for as they become evident.

## Note 3

(a) The provision for income taxes charged against 1969 earnings amounts to \$1,130,000. However as a result of timing differences between reported income and taxable income this entire amount and a further amount of \$733,278, representing taxes paid in 1968 and now recoverable, have been added to the liability for deferred income taxes. The total deferred income taxes recorded in the accounts, relate to items classified as current assets.

(b) In addition to the provision for income taxes recorded in the Statement of Income, taxes of \$184,778 are payable as a result of the depreciation charged on the leased marine equipment exceeding maximum capital cost allowance available. These additional taxes have been provided by a charge to retained earnings. The amount of unrecorded deferred income taxes in respect of the assets of the Maritime operations after the above reduction and after allowing for a reduction as a result of losses of a subsidiary company is \$700,000.

## Note 4

In 1968 the Company leased the portion of its marine fleet not related to its construction activities. Under the lease agreement the lessee has been given an option to purchase the vessels in 1973. Commencing in 1968, the depreciation charge for the vessels has been based on the terms of the lease.

## Note 5

The amount for construction equipment comprises equipment, tools and supplies for sale and/or use in the Company's construction activities. The basis of valuation of the equipment is cost less amortization. The estimated realizable value is in excess of its recorded value.

## Note 6

Section 120 (3) of the Canada Corporations Act requires disclosure that the conditions attaching to the preferred shares contain a restriction concerning the payment of dividends on common shares based on the amount of consolidated net tangible assets. The financial position of the Company is such that this restriction is not applicable at this time.

## Note 7

During the year the Company purchased and cancelled 5,605 6% cumulative redeemable preferred shares, Series A, under the preferred share conditions. As a result of this and prior years' cancellations of these preferred shares, and under the terms of Section 61 of the Canada Corporations Act, \$387,475 of retained earnings is designated as capital surplus.

## Note 8

As at October 31, 1969 options to purchase 7,250 common shares were outstanding at \$8.75 per share. During the 1969 fiscal year options on 4,400 common shares were exercised for a total cash consideration of \$31,625. No options were granted during the 1969 fiscal year.

## Note 9

Contingent liabilities at October 31, 1969 were as follows:

- (a) Legal liability as contractors in respect of construction contracts indeterminable in amount, including litigation in progress involving substantial amounts the result of which at present is uncertain.
- (b) Guarantee of bank loan of former subsidiary company \$927,747. The Company has provided for the difference between the estimated value of security held and the amount of the guarantee.
- (c) Proposed income tax adjustments — Two subsidiary companies have received letters dated November 20, 1969 from the Department of National Revenue indicating disagreement with the treatment of certain contract losses. The Department's viewpoint, should it be followed by a reassessment, could substantially increase taxable income of prior years. The companies disagree strongly with the Department's interpretation and are of the opinion that the matters in question will not give rise to an additional tax liability and, upon advice of their tax advisors, intend to resist the proposed adjustments.

## Note 10

The aggregate direct remuneration paid by the Company and its subsidiaries to the directors and senior officers in the year ended October 31, 1969 amounted to \$145,230 (1968 — \$180,899).

# Some of the distinguished clients we had the privilege of serving in 1969 Quelques-uns des distingués clients que nous avons eu l'honneur de servir en 1969

Agnew Lake Mines Limited  
The Algoma Steel Corporation, Ltd.  
Aluminum Company of Canada Ltd.  
Amoco Canada Petroleum Co. Ltd.  
Atomic Energy of Canada Limited  
Borough of Etobicoke, Ontario  
British Columbia Hydro and Power Authority  
Burlington Steel Company  
Canadian Broadcasting Corporation  
Canadian General Transit Company Limited  
Canadian Industries Limited  
Canadian International Paper Company  
Canadian Johns-Manville Co. Ltd.  
Canadian National Exhibition Association  
Canadian National Railway Company  
Champlain Industries Ltd.  
City of Edmonton, Alberta  
Consolidated Bathurst Limited  
Consolidated Building Corporation Limited  
Consumers Glass Company Limited  
County of Peel, Ontario  
E. & B. Cowan, Consulting Engineers  
Defence Construction (1951) Limited  
Demerara Bauxite Company Limited  
Department of Highways, British Columbia  
Department of Highways, New Brunswick  
Department of Highways, Nova Scotia  
Department of Highways, Ontario  
Department of Indian Affairs and Northern Development, Canada  
Department of Public Works, Canada  
Department of Public Works, Nova Scotia  
Department of Public Works, Ontario  
Department of Transport, Canada  
Dominion Cellulose Limited  
Dominion Glass Company Limited  
Dominion Steel and Coal Corporation, Ltd. (DOSCO)  
Domtar Limited  
Dow Chemical of Canada, Limited  
DuPont of Canada Limited  
Falconbridge Nickel Mines Ltd.  
Federal Pacific Electric of Canada  
Fiberglas Canada Limited  
Firestone Tire & Rubber Company of Canada Limited  
Fraser Companies, Limited  
Golden Eagle Canada Limited  
Great Lakes Paper Company Limited  
Gulf Oil Canada Limited  
Gullbridge Mines Ltd.  
Imperial Oil Enterprises Limited  
Imperial Oil Limited  
Inter-American Development Bank, Washington, D.C.  
The International Nickel Company of Canada Limited  
Irving Pulp & Paper, Limited  
Kimberly-Clark Pulp and Paper Company Limited  
Municipality of Metropolitan Toronto  
Nanaimo Regional General Hospital Board  
National Harbours Board  
New Brunswick Housing Corporation  
Nova Scotia Housing Commission  
The Ogilvie Flour Mills Co., Ltd.  
Pictou County Regional Planning Commission  
Pipe Line Technologists (Canada) Ltd.  
Reynolds Cable Company Limited  
Shell Canada Limited  
Simpsons, Limited  
Simpsons-Sears Limited  
The Steel Company of Canada, Limited  
Texaco Canada Limited  
Western Geophysical Company of Canada  
Workmen's Compensation Board of British Columbia

**Canadian National's Second Narrows Crossing at Vancouver, B.C.** lift span provides 153 feet clearance when raised, largest in Canada and ranking eighth in size in North America. — Engineering design and construction supervision were the responsibilities of FENCO and associates.

**Le pont-levis du Canadien National aux Second Narrows, à Vancouver, C.-B.**, la travée levante donne une hauteur libre de 153 pieds lorsque levée, la plus grande au Canada et la huitième en Amérique du Nord. La conception et la supervision de la construction étaient sous la responsabilité de FENCO et associés.

**Underground Powerhouse of the Gordon M. Shrum Generating Station**, site for installation of 227,000 kw generating units 6, 7 and 8, for British Columbia Hydro and Power Authority's Peace River Hydro Electric Project, by a



Foundation-sponsored joint venture. Civil works being performed by the Heavy Construction Division, Electrical and Mechanical installations by A.D. Ross & Company Limited.

**Centrale électrique souterraine de la Station Génératrice Gordon M. Shrum**; l'emplacement des générateurs 6, 7, et 8 de 227,000 KW du projet d'aménagement hydro-électrique de la rivière La Paix, exécuté en association gérée par Foundation pour l'administration Hydro-Electrique de Colombie-Britannique. Travaux de génie civil effectués par la division des Grands Travaux, installations électriques et mécaniques par A.D. Ross & Company Limited.

At Guelph, Ont., Industrial Construction Division is acting as management contractor to Fiberglas Canada Limited for the construction of a Furnace Building, designed by FENCO.

A Guelph, Ontario, la Division de construction industrielle assume la gestion de la construction d'une chaufferie pour Fiberglas Canada Limited. Les plans et devis ont été préparés par FENCO.

**View of Dyke GF2**, built by the Heavy Construction Division under a Foundation Company sponsored and managed joint venture with Lundrigans Limited. Work is part of the East Forebay and Jacopie Lookout Dykes system of the Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited Power Development.

Vue de la digue GF2, construite par la division des Grands Travaux; un projet dirigé par Foundation en association avec Lundrigans Limited. Les travaux font partie du système de digues de l'avant-baie et du poste d'observation Jacopie de l'installation hydro-électrique de Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited.



Geocon Ltd. personnel employing "Dart" and "Dredge" type samplers on an off-shore soils investigation assignment for Shell Canada Limited in the Atlantic.

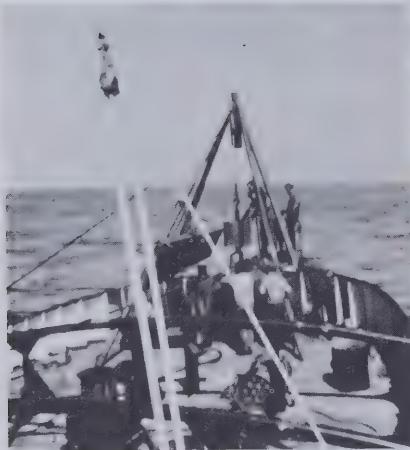
Personnel de Geocon Ltd., utilisant des sondes du type "drague" et "fléchette" pour des études du sous-sol marin, effectuées dans l'Atlantique pour Shell Canada Limited.

Office building of Firestone Tire and Rubber Company of Canada Limited at Joliette, Que., part of a 150,000 sq. ft. addition to existing facilities, designed by FENCO.

Edifice à bureaux de Firestone Tire and Rubber Company of Canada Limited, à Joliette, Québec, une partie de l'agrandissement de 150,000 pi. ca. aux présents locaux. Plans et devis préparés par FENCO.

Model showing the north entrance portal of the Cedarvale Tunnel section, William R. Allen Expressway, a part of FENCO's design contract from the Municipality of Metropolitan Toronto.

Maquette montrant l'entrée nord du tunnel Cedarvale de l'autoroute William R. Allen, une partie du contrat de conception adjugé à FENCO par la municipalité de Toronto Métropolitain.



Nearing completion, the Headquarters and Data Centre of the Department of National Revenue, constructed by Foundation in Ottawa, Ontario, under contract from the Department of Public Works.

En voie d'achèvement, le siège et le centre des données du Ministère du Revenu National, construit à Ottawa par Foundation, pour le Ministère des Travaux Publics.

The Canadian Broadcasting Corporation Radio and Television Production Centre "Place Radio-Canada" currently under construction in downtown Montreal by a Foundation Company sponsored joint venture with Janin Construction Limited.

La "Place Radio-Canada", le centre de production radiophonique et de télévision de Radio-Canada, présentement en construction à Montréal par Foundation, en association avec Janin Construction Limitée.



Architects model and foundation work in progress for the new Simpsons-Sears Limited Headquarters Building, being constructed in downtown Toronto by a Foundation-sponsored joint venture with Janin Building and Civil Works Ltd.

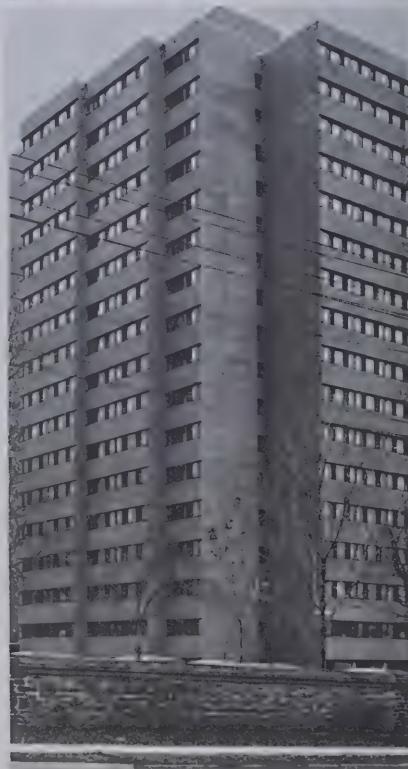
Maquette d'architecte et travaux en cours par Foundation en association avec Janin Building & Civil Works Ltd., au nouveau siège de Simpsons-Sears Limited.

Cold temperatures require special protective measures at the Fairview Mall, Toronto, site of the Simpsons,Limited store under construction by Foundation.

Des mesures de protection spéciales sont requises pour les temps froids au Fairview Mall de Toronto; l'emplacement du magasin Simpsons,Limited construit par Foundation.

Student Residences, a 17-storey structure and four four-storied units, constructed by Foundation for the St. Mary's University, Halifax County, N.S.

Résidences d'étudiants de l'Université St-Mary, à Halifax, N.E., comprenant une structure de 17 étages et quatre édifices de quatre étages, construites par Foundation.

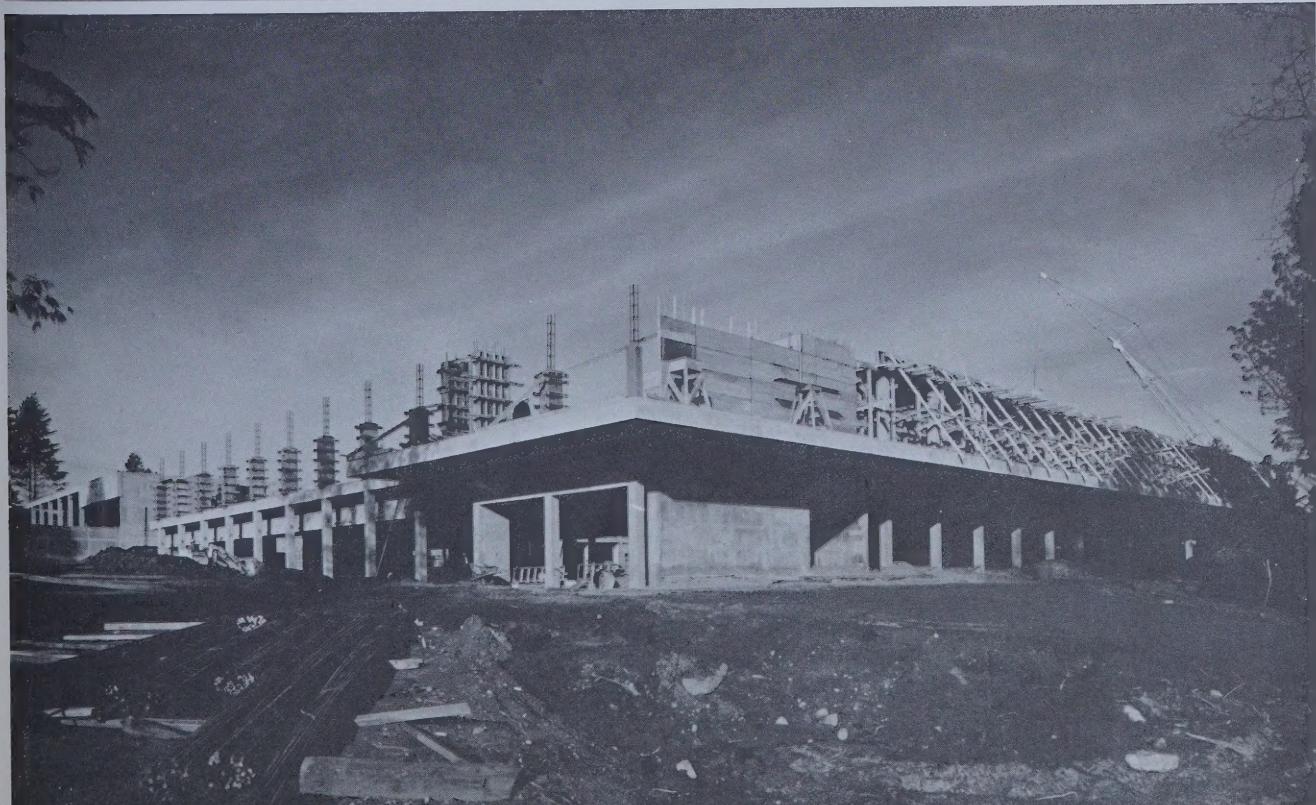


General view of Construction Equipment Company's Toronto facilities, including south yard, main shops and office building and parts department.

Vue d'ensemble de l'établissement de la Division de l'équipement de construction, à Toronto, montrant la partie de la cour, principaux ateliers, les bureaux et le service des pièces.

Addition to the Nanaimo Regional General Hospital, Vancouver Island, under construction by Foundation.

Agrandissement de l'Hôpital Général de Nanaimo, sur l'île de Vancouver, en construction par Foundation.



Industrial Construction Division, together with A.D. Ross & Company Limited, completed Canadian International Paper Company's expansion programme at Gatineau, Que. — Work included installation of this 640 t.p.d. Newsprint Machine, with a maximum wire width of 382 inches, and the Wood Handling, Chipping, Refiner, Groundwood and Stock Preparation systems supporting the machine.

La Division de construction industrielle, conjointement avec A.D. Ross & Company Limited, a complété les travaux d'expansion de la Canadian International Paper Company à Gatineau, Québec. Les travaux comprenaient l'installation de cette machine à papier journal de 640 t.p.j., production d'une largeur maximum de 382 pouces ainsi que l'aménagement des systèmes auxiliaires de la machine, pour chariotage, taille d'éclats, raffinage du bois broyé et préparation du matériel.

All seasons Oil Terminal Wharf at Hadlow Cove, P.Q., for Golden Eagle Canada Limited. — A design-build project being performed jointly by the Marine Design Group of FENCO and the Marine Construction Division of Foundation.

Quai à pétrole ouvert à l'année longue, à Hadlow Cove, Québec pour Golden Eagle Canada Limited. "Engineering" et construction exécutés conjointement par le service du génie maritime de FENCO et la division des travaux maritimes de Foundation.

